



Informator	2024/2025	
Tytuł oferty	Zaawansowana bankowość inwestycyjna	
Sygnatura	234040 - 0972	6 pkt. ECTS
Prowadzący	dr Piotr Czapiewski oraz zespół: dr Edyta Małgorzata Cegielska, mgr Tomasz Remigiusz Dziawgo, dr Piotr Kuszewski, dr Marek Lusztyń	

A. Cel przedmiotu

Pogłębienie wiadomości z bankowości inwestycyjnej z poziomu podstawowego, a w szczególności na temat produktów bankowości inwestycyjnej uchodzących za charakterystyczne dla niej w porównaniu do produktów i usług bankowości depozytowo-kredytowej, takich jak obsługa ofert papierów wartościowych (np. IPO), wykupów lewarowanych (LBO) i fuzji oraz przejęć (M&A). Rozwinięcie w ramach ćwiczeń kompetencji wymaganych od analityków w bankowości inwestycyjnej, związanych z analizą i wyceną przedsiębiorstw oraz transakcji fuzji i przejęć.

B. Ogólna charakterystyka zajęć (abstrakt)

Prezentacja usług bankowości inwestycyjnej. Instytucje świadczące usługi bankowości inwestycyjnej i uwarunkowania ich funkcjonowania. Organizacja ofert akcji. Organizacja finansowania instrumentami dłużnymi. Obsługa transakcji fuzji i przejęć. Podstawowe narzędzia wykorzystywane przez analityków w bankowości inwestycyjnej. Inwestycje alternatywne.

C. Przedmiotowe efekty uczenia się

Wiedza	<ol style="list-style-type: none">1. Student posiada wiedzę na temat najważniejszych usług bankowości inwestycyjnej.2. Student posiada wiedzę na temat najważniejszych instytucji świadczących usługi bankowości inwestycyjnej.3. Student posiada wiedzę na temat podstawowych narzędzi wykorzystywanych przez analityków pracujących w obszarze bankowości inwestycyjnej.
Umiejętności	<ol style="list-style-type: none">1. Student potrafi samodzielnie przeanalizować zasady świadczenia usług bankowości inwestycyjnej w ramach aktualnych uwarunkowań.2. Student potrafi konstruować podstawowe modele finansowe stosowane w bankowości inwestycyjnej.3. Studenci potrafią pracować w zespołach w celu przeprowadzenia analiz i efektywnie zaprezentować uzyskane wyniki.
Kompetencje społeczne	<ol style="list-style-type: none">1. Studenci rozumieją znaczenie bankowości inwestycyjnej na rynku finansowym i złożoność świadczonych w jej ramach usług.2. Studenci rozumieją potrzebę pracy w zespołach w celu realizowania wyznaczonych zadań oraz potrzebę skutecznej komunikacji uzyskiwanych wyników.

D. Tematyka zajęć

- 1 Istota i rola bankowości inwestycyjnej w gospodarce. Wprowadzenie do usług bankowości inwestycyjnej.
- 2 Rola i sposoby działania wybranych postaci banku inwestycyjnego.
- 3 Organizacja ofert akcji.
- 4 Organizacja finansowania obligacjami.
- 5 Organizacja finansowania złożonymi instrumentami finansowymi.
- 6 Wybrane metody analizy finansowej stosowane przez analityków w bankowości inwestycyjnej.
- 7 Konstrukcja modelu finansowego przedsiębiorstwa na potrzeby bankowości inwestycyjnej.
- 8 Wybrane metody wyceny przedsiębiorstw stosowane przez analityków w bankowości inwestycyjnej.
- 9 Istota, formy i motywy transakcji fuzji i przejęć.
- 10 Analiza wybranych przykładów transakcji fuzji i przejęć.
- 11 Wybrane narzędzia analizy transakcji fuzji i przejęć stosowane przez analityków w bankowości inwestycyjnej. Wycena mnożnikowa. Model LBO.
- 12 Inwestycje alternatywne z perspektywy banków inwestycyjnych.
- 13 Cykl życia branży, a zapotrzebowanie na usługi bankowości inwestycyjnej.
- 14 Rola benchmarków na rynku kapitałowym. Istota i zasady konstrukcji indeksów giełdowych.
- 15 Istota pracy analityków na rynku kapitałowym na sell-side i buy-side. Rola wycen fundamentalnych i rekomendacji na rynku kapitałowym.

E. Literatura podstawowa (obowiązkowe podręczniki)

red. P. Niedziółka, Bankowość inwestycyjna. Inwestorzy, banki i firmy inwestycyjne na rynku finansowym, Difin, Warszawa 2015; J.Rosenbaum, J.Pearl, Investment Banking: Valuation, Leveraged Buyouts, and Mergers and Acquisitions, 2nd Edition, John Wiley & Sons, Hoboken 2013; J.P.Williamson, The Investment Banking Handbook (Frontiers in Finance Series), John Wiley & Sons, Hoboken 2009.

F. Literatura uzupełniająca

M.Fleuriot, Investment banking explained: an insider's guide to the industry, McGraw-Hill, New York 2008; I.Pruchnicka-Grabias (red.), Alternatywne instrumenty inwestycyjne, CeDeWu, Warszawa 2017; P. Pignataro, Financial Modeling and Valuation: A Practical Guide to Investment Banking and Private Equity, John Wiley & Sons, Hoboken 2013; W.Nawrot, Udziałowe papiery wartościowe na rynkach międzynarodowych, Wydawnictwo Cedewu, Warszawa 2008; L.Dziawgo, Private banking. Bankowość dla zamożnych klientów, Wolters Kluwer, Kraków 2006; A.Damodaran, Applied corporate finance, John Wiley & Sons, Hoboken 2011.

G. Najważniejsze publikacje autora(ów) dotyczące proponowanych zajęć

Piotr CZAPIEWSKI, Bank inwestycyjny na rynku instrumentów udziałowych.,W: red. Paweł NIEDZIÓŁKA, Bankowość inwestycyjna : inwestorzy, banki i firmy inwestycyjne na rynku finansowym.,2015; Piotr Czapiewski, Komputerowe systemy transakcyjne w działalności funduszy hedgingowych,W: red. Izabela Pruchnicka-Grabias, Inwestycje alternatywne : fundusze hedgingowe, nieruchomości, venture capital i private equity, fuzje i wykupy, rynki kolekcjonerskie, produkty strukturyzowane,2017; Piotr CZAPIEWSKI, Sekurytyzacja aktywów.,W: red. Maciej S. WIATR, Bankowość korporacyjna : podręcznik akademicki.,2015 Doświadczenie zawodowe lub doświadczenie dydaktyczne: Wicedyrektor w Zespole wycen KPMG Deal Advisory, nadzorujący prace zespołu realizującego projekty dotyczące modelowania i wyceny przedsiębiorstw, w tym na potrzeby transakcji fuzji i przejęć. Analiza przedsiębiorstw i podejmowanie decyzji inwestycyjnych przy transakcjach IPO, SPO, ABB, delistingu, tworzenie i weryfikacja modeli wyceny przedsiębiorstw, analiza obligacji korporacyjnych, analiza inwestycji alternatywnych w ramach zatrudnienia jako: Zarządzający portfelem akcji w Aviva PTE Aviva Santander S.A. (2013-2023), Młodszy zarządzający portfelem akcji w Aviva PTE Aviva BZ WBK S.A. (2012-2013), Analityk rynku kapitałowego w Aviva PTE Aviva BZ WBK S.A. (2010-2012), Główny analityk funduszu w PTE Warta S.A. (2008-2010). Dodatkowe doświadczenie i kwalifikacje: CFA charter, licencja doradcy inwestycyjnego, członkostwo w CFA Institute i CFA Society Poland, faculty adviser w konkursie dot. analizy i wyceny przedsiębiorstw CFA Institute Research Challenge (2015-2020). Prowadzenie wykładów: Zaawansowana bankowość inwestycyjna (2010-2023), Portfel inwestycyjny (2007-2023), Metody wyceny przedsiębiorstw na Podyplomowych studiach przedsiębiorczości dla nauczycieli (2020, 2021), Wycena przedsiębiorstw na Podyplomowych studiach bankowości i finansów dla prawników (2021, 2022, 2023), - Wycena instrumentów rynku kapitałowego i ryzyka inwestycyjnego na Podyplomowych studiach prawa i ekonomii rynku kapitałowego (2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021, 2022).

H. Sygnatury wymaganych prerekwizytów

nie są wymagane

I. Wymiar i forma zajęć

	Stacj.	Sb.Niedz.
Ogółem:	60	28
Wykład	45	8
Ćwiczenia	15	6
Praca samodzielna pod kontrolą wykładowcy	-	14

J. Elementy oceny końcowej

egzamin testowy (Pytania testowe jednokrotnego wyboru.)	50%
kolokwium (Zadania wymagające dokonywania obliczeń.)	30%
ocena z ćwiczeń (Studia przypadku rozwiązywane na ćwiczeniach.)	20%
dopuszczalna liczba nieobecności (nie dot. wykładów)	2
liczba nieobecności powyżej której nie zalicza się przedmiotu (nie dot. wykładów) - wyrażona liczbą spotkań powyżej której wyklucza się osiągnięcie efektów uczenia się	4

K. Wymagana znajomość języka obcego

nie jest wymagana

L. Kryteria selekcji

Lista rankingowa

M. Metody prowadzenia zajęć

kejsy

referaty

dyskusje

udział praktyków